



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग III—खण्ड 4

PART III—Section 4

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 494] नई दिल्ली, बृहस्पतिवार, दिसम्बर 13, 2018/अग्रहायण 22, 1940
No. 494] NEW DELHI, THURSDAY, DECEMBER 13, 2018/AGRAHAYANA 22, 1940

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 13 दिसम्बर, 2018

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

(पारस्परिक निधि) (चौथा संशोधन) विनियम, 2018

सं. सेबी/ एल. ए. डी. - एन.आर. ओ./ जी. एन./ 2018/ 51.—बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 11 की उप-धारा (2) के खंड (ग) के साथ पठित धारा 30 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए एतद्वारा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996 का और संशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात् -

- इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (चौथा संशोधन) विनियम, 2018 कहा जा सकेगा।
- वे 1 अप्रैल, 2019 को प्रवृत्त होंगे।
- भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996 में, -

क. विनियम 52 में, उप-विनियम (5) के पश्चात् और उप-विनियम (6) से पूर्व, निम्नलिखित उप-विनियम अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-

“(5क) इंडेक्स निधि (फंड) स्कीम या एक्सचेंज व्यापारित निधि (एक्सचेंज ट्रेडेड फंड) से भिन्न स्कीम के मामले में, जहाँ, स्कीम सूचना दस्तावेज (स्कीम इनफॉर्मेशन डॉक्यूमेंट) के अनुसार, स्कीम अपनी शुद्ध आस्तियों (नेट असेट्स) के कम से कम पैसठ प्रतिशत का निवेश (विनिधान) इक्विटी और इक्विटी संबद्ध लिखतों (इंस्ट्रुमेंट्स) में करेगी, वहाँ उस स्कीम को, इन विनियमों में यथा निर्धारित कुल खर्च अनुपात की सीमाओं के प्रयोजनार्थ, इक्विटी उन्मुख स्कीम माना जाएगा।”

ख. विनियम 52 में, उप-विनियम (6) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्,-

“(6) स्कीम का कुल खर्च अनुपात, जिसमें निर्गम (इश्यू) या मोचन (रिडेंप्शन) से संबंधित खर्च शामिल नहीं हैं, फिर चाहे वे खर्च आरंभ में पारस्परिक निधि (म्यूचुअल फंड) द्वारा उठाए जाएँ या आस्ति प्रबंध कंपनी (असेट मैनेजमेंट कंपनी) द्वारा, किंतु जिसमें निवेश प्रबंधन (इन्वेस्टमेंट मैनेजमेंट) तथा सलाहकार (एडवाइज़री) फीस शामिल हैं, निम्नलिखित सीमाओं के अध्यक्षीन होगा:-

(क) यदि निधियों की निधि (फंड ऑफ फंड्स) स्कीम –

(i) अर्थसुलभ (लिक्विड) स्कीमों, इंडेक्स निधि (फंड) स्कीम और एक्सचेंज व्यापारित निधियों (एक्सचेंज ट्रेडेड फंड) में निवेश करती हो, तो उस स्कीम का कुल खर्च अनुपात [जिसमें अंडरलाइंग स्कीम (स्कीमों) द्वारा लगाए जाने वाले कुल खर्च अनुपात का भारित औसत शामिल है] स्कीम की दैनिक शुद्ध आस्तियों (नेट असेट्स) के 1.00 प्रतिशत से अधिक नहीं होगा।

(ii) स्कीम सूचना दस्तावेज के अनुसार, इक्विटी उन्मुख स्कीमों में प्रबंधनाधीन आस्तियों (असेट्स अंडर मैनेजमेंट) का कम से कम पैसठ प्रतिशत निवेश करती हो, तो उस स्कीम का कुल खर्च अनुपात [जिसमें अंडरलाइंग स्कीम (स्कीमों) द्वारा लगाए जाने वाले कुल खर्च अनुपात का भारित औसत शामिल है] स्कीम की दैनिक शुद्ध आस्तियों (नेट असेट्स) के 2.25 प्रतिशत से अधिक नहीं होगा।

(iii) इस उप-विनियम के खंड (क)(i) एवं खंड (क)(ii) में यथा निर्धारित स्कीमों से भिन्न स्कीमों में निवेश करती हो, तो उस स्कीम का कुल खर्च अनुपात [जिसमें अंडरलाइंग स्कीम (स्कीमों) द्वारा लगाए जाने वाले कुल खर्च अनुपात का भारित औसत शामिल है] स्कीम की दैनिक शुद्ध आस्तियों (नेट असेट्स) के 2.00 प्रतिशत से अधिक नहीं होगा:

परंतु यह कि अंडरलाइंग स्कीम के कुल खर्च अनुपात के भारित औसत से अधिक लिया जाने वाला कुल खर्च अनुपात, खंड क(i), क(ii) एवं क(iii) में यथा उल्लिखित समग्र अधिकतम सीमाओं के अध्यक्षीन, अंडरलाइंग स्कीम (स्कीमों) द्वारा लगाए जाने वाले कुल खर्च अनुपात के भारित औसत के दुगुने से अधिक नहीं होगा।

(ख) इंडेक्स निधि स्कीम या एक्सचेंज व्यापारित निधि के मामले में, स्कीम का कुल खर्च अनुपात [जिसमें निवेश (विनिधान) और सलाहकार फीस शामिल हैं] दैनिक शुद्ध आस्तियों के 1.00 प्रतिशत से अधिक नहीं होगा।

(ग) ऊपर खंड (क) एवं (ख) में यथा निर्धारित स्कीमों से भिन्न असीमित अवधि वाली स्कीमों के मामले में, स्कीम के कुल खर्च अनुपात निम्नलिखित सीमाओं से अधिक नहीं होगा:

प्रबंधनाधीन आस्तियों का स्लैब (करोड़ रु. में)	इक्विटी उन्मुख स्कीमों के लिए कुल खर्च अनुपात की सीमाएँ	इक्विटी उन्मुख स्कीमों से भिन्न स्कीमों के लिए कुल खर्च अनुपात की सीमाएँ
दैनिक शुद्ध आस्तियों के पहले रु.500 करोड़ पर	2.25%	2.00%
दैनिक शुद्ध आस्तियों के अगले रु.250 करोड़ पर	2.00%	1.75%
दैनिक शुद्ध आस्तियों के अगले रु.1,250 करोड़ पर	1.75%	1.50%
दैनिक शुद्ध आस्तियों के अगले रु.3,000 करोड़ पर	1.60%	1.35%
दैनिक शुद्ध आस्तियों के अगले रु.5,000 करोड़ पर	1.50%	1.25%

दैनिक शुद्ध आस्तियों के अगले रु.40,000 करोड़ पर	दैनिक शुद्ध आस्तियों या उसके भाग में रु.5,000 करोड़ की प्रत्येक वृद्धि पर कुल खर्च अनुपात 0.05% घट जाएगा ।	
शेष आस्तियों पर	1.05%	0.80%

(घ) सीमित अवधि वाली और इंटरवल (अंतरावधिक) स्कीमों के मामले में,

(i) इक्विटी उन्मुख स्कीम (स्कीमों) का कुल खर्च अनुपात स्कीम की दैनिक शुद्ध आस्तियों के 1.25 प्रतिशत से अधिक नहीं होगा ।

(ii) ऊपर खंड घ(i) में निर्धारित स्कीमों से भिन्न सीमित अवधि वाली और इंटरवल (अंतरावधिक) स्कीम (स्कीमों) का कुल खर्च अनुपात स्कीम की दैनिक शुद्ध आस्तियों के 1.00 प्रतिशत से अधिक नहीं होगा ।”

अजय त्यागी, अध्यक्ष

[विज्ञापन-III/4/असा./413/18]

पाद टिप्पण :

1. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996, मूल विनियम, का.आ. सं. 856(अ), 9 दिसम्बर 1996 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित हुए थे ।
2. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996 तत्पश्चात् –
 - (1) 15 अप्रैल 1997 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 1997, का.आ. सं. 327 (अ), द्वारा
 - (2) 12 जनवरी 1998 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 1998, का.आ. सं.32 (अ), द्वारा
 - (3) 8 दिसम्बर 1999 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 1999, का.आ. सं.1223 (अ), द्वारा
 - (4) 14 मार्च 2000 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2000, का.आ. सं.235 (अ), द्वारा
 - (5) 28 मार्च 2000 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूति अपीलीय न्यायाधिकरण को अपील) (संशोधन) विनियम, 2000, का.आ. सं.278 (अ), द्वारा
 - (6) 22 मई 2000 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2000, का.आ. सं.484 (अ), द्वारा
 - (7) 23 जनवरी 2001 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2001, का.आ. सं. 69 (अ), द्वारा
 - (8) 29 मई 2001 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (मध्यवर्तियों द्वारा विनिधान सलाह) (संशोधन) विनियम, 2001, का.आ. सं. 476 (अ), द्वारा
 - (9) 23 जुलाई 2001 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2001, का.आ. सं. 698 (अ), द्वारा
 - (10) 20 फरवरी 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं. 219 (अ), द्वारा

- (11) 11 जून 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं. 625 (अ), द्वारा
- (12) 30 जुलाई 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं. 809 (अ), द्वारा
- (13) 9 सितम्बर 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (चौथा संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं.956 (अ), द्वारा
- (14) 27 सितम्बर 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (जांच अधिकारी द्वारा जांच करने और शास्ति अधिरोपित करने के लिए प्रक्रिया) विनियम, 2002, का.आ. सं.1045 (अ), द्वारा
- (15) 29 मई 2003 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2003, का.आ. सं.632 (अ), द्वारा
- (16) 12 जनवरी 2004 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2004, फा.सं. भाप्रविबो/विकावि/नीप्र/4/2004, द्वारा
- (17) 10 मार्च 2004 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (उपयुक्त तथा उचित व्यक्ति के लिए मानदंड) विनियम, 2004, का.आ. सं. 398 (अ), द्वारा
- (18) 12 जनवरी 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. सं. 38(अ), द्वारा
- (19) 22 मई 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. सं. 783(अ), द्वारा
- (20) 3 अगस्त 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. सं. 1254(अ), द्वारा
- (21) 27 दिसम्बर 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (चौथा संशोधन) विनियम, 2006, फा. सं. भाप्रविबो/विकावि/नीप्र/82534/2006, द्वारा
- (22) 27 दिसम्बर 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (पाँचवाँ संशोधन) विनियम, 2006, फा. सं. भाप्रविबो/विकावि/नीप्र/83065/2006, द्वारा
- (23) 28 मई 2007 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2007, फा. सं. 11/एलसी/जीएन/2007/2518, द्वारा
- (24) 31 अक्तूबर 2007 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2007, फा. सं. 11/एलसी/जीएन/2007/4646, द्वारा
- (25) 31 मार्च 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (फीस का संदाय) (संशोधन) विनियम, 2008, फा.सं.11/एलसी/जीएन/2008/21669, द्वारा
- (26) 16 अप्रैल 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2008, फा. सं. एलएजी-एनआरओ/जीएन/2008/03/123042, द्वारा
- (27) 22 मई 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2008, सं. एल.ए.डी.-एन.एन.ओ./जी.एन./2008/09/126202, द्वारा
- (28) 29 सितम्बर 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2008, सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2008/24/ 139426, द्वारा
- (29) 8 अप्रैल 2009 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2009, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2009-10/01/ 159601, द्वारा

- (30) 5 जून 2009 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2009, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2009-10/07/165404, द्वारा
- (31) 29 जुलाई 2010 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2010, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2010-11/13/13945, द्वारा
- (32) 30 अगस्त 2011 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2011, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2011-12/22/27668, द्वारा
- (33) 21 फरवरी 2012 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2012, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2011-12/38/4290, द्वारा
- (34) 26 सितम्बर 2012 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2012, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2012-13/17/ 21502, द्वारा
- (35) 16 अप्रैल 2013 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2013, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2013-14/03/5652, द्वारा
- (36) 19 जून 2013 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2013, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2013-14/12/6108, द्वारा
- (37) 19 अगस्त 2013 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2013, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2013-14/18/6384, द्वारा
- (38) 6 मई 2014 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2014, सं. एल.ए.डी./एन.आर.ओ./जी.एन./2014-15/01/1039, द्वारा
- (39) 23 मई 2014 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (फीस का संदाय) (संशोधन) विनियम, 2014, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2014-15/03/1089, द्वारा
- (40) 30 दिसम्बर 2014 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2014, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2014-15/19/ 1973, द्वारा
- (41) 15 मई 2015 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2015, सं. सेबी-एन.आर.ओ./ओ.आई.ए.इ./जी.एन./2015-16/005, द्वारा
- (42) 12 फरवरी 2016 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2016, सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2015-16/034, द्वारा
- (43) 15 फरवरी 2017 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2017, सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2016-17/031, द्वारा
- (44) 13 मार्च 2018 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2018, सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2018/02, द्वारा
- (45) 30 मई 2018 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2018, सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2018/14, द्वारा
- (46) 6 दिसम्बर 2018 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2018, सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2018/50, द्वारा

संशोधित हुए थे।

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA**NOTIFICATION**

Mumbai, the 13th of December, 2018

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA (MUTUAL FUNDS)**(FOURTH AMENDMENT) REGULATIONS, 2018**

No. SEBI/LAD-NRO/GN/2018/51.—In exercise of the powers conferred by section 30 read with clause (c) of sub-section (2) of section 11 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Board hereby makes the following regulations to further amend the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996, namely –

1. These Regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Fourth Amendment) Regulations, 2018.
2. They shall come into force on the 1st day of April, 2019.
3. In the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996, -

- a. in regulation 52, after sub-regulation (5) and prior to sub-regulation (6), the following sub-regulation shall be inserted, namely, -

“(5A) In case of a scheme other than an index fund scheme or an exchange traded fund, where, as per the scheme information document, the scheme will invest a minimum of sixty-five per cent of its net assets in equity and equity related instruments, the scheme will be considered as equity oriented scheme for the purpose of limits of total expense ratio as specified in these regulations.”

- b. in regulation 52, sub-regulation (6) shall be substituted with the following, namely,-

“(6) The total expense ratio of the scheme excluding issue or redemption expenses, whether initially borne by the mutual fund or by the asset management company, but including the investment management and advisory fee shall be subject to the following limits:—

(a) in case of fund of funds scheme -

- (i) investing in liquid schemes, index fund scheme and exchange traded funds, the total expense ratio of the scheme including weighted average of the total expense ratio levied by the underlying scheme(s) shall not exceed 1.00 per cent of the daily net assets of the scheme.
- (ii) investing a minimum of sixty-five per cent of assets under management in equity oriented schemes as per scheme information document, the total expense ratio of the scheme including weighted average of the total expense ratio levied by the underlying scheme(s) shall not exceed 2.25 per cent of the daily net assets of the scheme.
- (iii) investing in schemes other than as specified in clause (a)(i) and (a)(ii) of this sub-regulation, the total expense ratio of the scheme including weighted average of the total expense ratio levied by the underlying scheme(s) shall not exceed 2.00 per cent of the daily net assets of the scheme:

Provided that the total expense ratio to be charged over and above the weighted average of the total expense ratio of the underlying scheme shall not exceed two times the weighted average of the total expense ratio levied by the underlying scheme(s), subject to the overall ceilings as stated at clause a(i), a(ii) and a(iii).

(b) in case of an index fund scheme or exchange traded fund, the total expense ratio of the scheme including the investment and advisory fees shall not exceed 1.00 per cent of the daily net assets.

(c) in case of open ended schemes other than as specified in clause (a) and (b) above, the total expense ratio of the scheme shall not exceed the following limits:

Assets under management Slab (In Rs. crore)	Total expense ratio limits for equity oriented schemes	Total expense ratio limits for other than equity oriented schemes
on the first Rs.500 crores of the daily net assets	2.25%	2.00%
on the next Rs.250 crores of the daily net assets	2.00%	1.75%

on the next Rs.1,250 crores of the daily net assets	1.75%	1.50%
on the next Rs.3,000 crores of the daily net assets	1.60%	1.35%
on the next Rs.5,000 crores of the daily net assets	1.50%	1.25%
On the next Rs.40,000 crores of the daily net assets	Total expense ratio reduction of 0.05% for every increase of Rs.5,000 crores of daily net assets or part thereof.	
On balance of the assets	1.05%	0.80%

(d) in case of close ended and interval schemes,

- (i) the total expense ratio of equity oriented scheme(s) shall not exceed 1.25 per cent of the daily net assets of the scheme.
- (ii) the total expense ratio of close ended and interval scheme(s) other than schemes specified in clause d (i) above shall not exceed 1.00 per cent of the daily net assets of the scheme.”

AJAY TYAGI, Chairman

[ADVT.-III/4/Exty./413/18]

Footnote:

1. The Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996, the Principal Regulations, were published in the Gazette of India on December 9, 1996 vide S.O. No. 856 (E).

2. The Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996 were subsequently amended—

- (1) on April 15, 1997 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 1997 vide S.O. No.327 (E).
- (2) on January 12, 1998 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds)(Amendment) Regulations, 1998 vide S.O. No.32 (E).
- (3) on December 08, 1999 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 1999 vide S.O. No.1223 (E).
- (4) on March 14, 2000 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No.235 (E).
- (5) on March 28, 2000 by the Securities and Exchange Board of India (Appeal to the Securities Appellate Tribunal) (Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No.278 (E).
- (6) on May 22, 2000 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No.484 (E).
- (7) on January 23, 2001 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds)(Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No.69 (E).
- (8) on May 29, 2001 by the Securities and Exchange Board of India (Investment Advice by Intermediaries) (Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No.476 (E).
- (9) on July 23, 2001 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No.698 (E).
- (10) on February 20, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds)(Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No.219 (E).
- (11) on June 11, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No.625 (E).
- (12) on July 30, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Third Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No.809 (E).

- (13) on September 9, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds)(Fourth Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No.956 (E).
- (14) on September 27, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Procedure for Holding Enquiry by Enquiry Officer and Imposing Penalty) Regulations, 2002 vide S.O. No.1045 (E).
- (15) on May 29, 2003 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2003 vide S.O. No. 632 (E).
- (16) on January 12, 2004 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2004 vide F.No. SEBI/LAD/DOP/4/2004.
- (17) on March 10, 2004 by the Securities and Exchange Board of India (Criteria for Fit and Proper Person) Regulations, 2004 vide S.O. No. 398 (E).
- (18) on January 12, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds)(Amendment) Regulations, 2006 vide S.O. No. 38 (E).
- (19) on May 22, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2006 vide S.O. No. 783 (E).
- (20) on August 3, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Third Amendment) Regulations, 2006 vide S.O. No. 1254 (E).
- (21) on December 27, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Fourth Amendment) Regulations, 2006 vide F. No. SEBI/LAD/DOP/82534/2006.
- (22) on December 27, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Fifth Amendment) Regulations, 2006 vide F. No. SEBI/LAD/DOP/83065/2006.
- (23) on May 28, 2007 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2007 vide F. No. 11/LC/GN/2007/2518.
- (24) on October 31, 2007 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2007 vide F. No. 11/LC/GN/2007/4646.
- (25) on March 31, 2008 by the Securities and Exchange Board of India (Payment of Fees) (Amendment) Regulations, 2008 vide F. No. 11/LC/GN/2008/21669.
- (26) on April 16, 2008 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2008 vide F. No. LADNRO/ GN/2008/03/123042.
- (27) on May 22, 2008 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2008 vide No. LADNRO/GN/2008/09/126202.
- (28) on September 29, 2008 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Third Amendment) Regulations, 2008 vide No. LADNRO/ GN/2008/24/139426.
- (29) on April 8, 2009 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2009 vide No. LAD-NRO/GN/2009-10/01/159601.
- (30) on June 5, 2009 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2009 vide No. LAD- NRO/GN/2009-10/07/165404.
- (31) on July 29, 2010 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2010 vide No. LAD-NRO/GN/2010-11/13/13945.
- (32) on August 30, 2011 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2011 vide No. LAD-NRO/GN/2011-12/27668.
- (33) on February 21, 2012 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2012 vide No. LAD-NRO/GN/2011-12/38/4290.
- (34) on 26th September, 2012 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2012 vide No. LAD-NRO/GN/2012-13/17/21502.
- (35) on 16th April, 2013 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2013 vide No. LAD-NRO/GN/2013-14/03/5652.
- (36) on 19th June, 2013 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2013 vide No. LAD-NRO/GN/2013-14/12/6108.

- (37) on 19th August, 2013 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Third Amendment) Regulations, 2013 vide No. LAD-NRO/GN/2013-14/18/6384.
- (38) on 6th May, 2014 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2014 vide No. LAD-NRO/GN/2014-15/01/1039.
- (39) on 23rd May, 2014 by the Securities and Exchange Board of India (Payment of Fees) (Amendment) Regulations, 2014 vide No. LAD-NRO/GN/2014-15/03/1089.
- (40) on 30th December, 2014 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2014 vide No. LAD-NRO/GN/2014-15/19/1973.
- (41) on 15th May, 2015 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2015 No. NROOIAE/GN/2015-16/005.
- (42) on 12th February, 2016 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2016 vide No. SEBI/LAD-NRO/GN/2015-16/034.
- (43) on 15th February, 2017 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2017 vide No. SEBI/LAD/NRO/GN/2016-17/031.
- (44) on 13th March, 2018 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2018 vide No. SEBI/LAD-NRO/GN/2018/02.
- (45) on 30th May, 2018 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2018 vide No. SEBI/LAD-NRO/GN/2018/14.
- (46) on 6th December, 2018 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Third Amendment) Regulations, 2018 vide No. SEBI/LAD-NRO/GN/2018/50.